

财富传承密码

亚裔家族的影响力投资之道（中文摘要）



译

漆旻
王筱昀

中国人民大学中国公益创新研究院

摘要

本报告为《财富传承密码：欧美家族的影响力投资之道》的续篇。此次，我们将视野从欧美拓展至亚洲，聚焦八个多代际传承的家族，分享他们如何进行长期的资本规划与配置，并依托家族企业的力量，为社会创造深远而积极的影响。

报告着重探讨了这些家族如何凝聚共同价值观、从容应对代际传承的挑战，并通过系统化的投资策略，在家族企业、家族办公室与慈善事业三大板块中，实现财务回报与社会环境效益的和谐统一。

亚洲家族的实践证明，影响力投资是一场自我探索与持续迭代的旅程。这趟旅程不仅需要勇气与协作，更源于对“财富向善”的坚定承诺。我们希望通过分享这些真实的家族故事、可行的策略建议与宝贵资源，赋能更多家族，激励他们在影响力投资的道路上砥砺前行，共同开创一个更可持续、更公平的未来。

启示

家族价值观是影响力投资的基石与罗盘

影响力投资的根基在于价值观。这些价值观源于家族的生活经历、代际传承，以及“义务、责任、共同体”等核心文化理念。在价值观的指引下，家族的关注点从“我的所有权”转变为“我们的管理责任”。

在访谈中，亚洲家族普遍强调两点：

1. 价值观塑造了家族的内部关系，并影响其与外部世界的互动方式。
2. 价值观是家族行为准则、商业投资策略以及与合作方的根本遵循。

从资本配置的角度看，共同的价值观不仅能统一家族成员的动机与行动，还能吸引志同道合的伙伴，确保每一项财务决策都与家族的宗旨和影响力愿景紧密相连。

启示

在坦诚沟通与艰难抉择中凝聚共识

亚洲文化向来重视集体、共识与共同利益。长幼尊卑、孝道以及对“和”的追求，也深刻地影响着家族关系。因此，对于许多亚洲家族而言，影响力投资之旅始于协调家族成员对财富、社会责任、商业目标与投资策略的不同理解。如何处理家族财富、如何回馈社会、何谓真正的影响力等问题，常常引发家族内部的分歧与争论。

寻得共识并非一蹴而就，需要充分的时间与耐心。借助“3C框架”——沟通（Communication）、联结（Connection）与承诺（Commitment），家族能够更清晰地梳理思路，求同存异。

启示

外部专业人士是家族影响力投资的关键伙伴

在访谈中，许多亚洲家族都将外部专业人士视为其影响力投资征程中不可或缺的长期伙伴。这些专业人士不仅是顾问，更是家族价值观的坚定拥护者，扮演着三重关键角色：

1. 提供独立、客观的第三方视角；
2. 在基金会运作、企业管理和影响力投资方面贡献专业知识；
3. 确保家族的价值观、使命和愿景在实践中得以贯彻执行。

无论是内部团队还是外聘顾问，这些专业人士不仅具备过硬的专业知识与技能，更以其职业精神、谦逊态度和深度倾听的能力，赢得了家族的信任。这份信任关系，使他们能够与家族长期合作，共同制定战略、引导反思，并在代际传承的关键时刻，帮助家族坚守核心价值观、保持目标清晰、勇于担当。

启示

每个家族的影响力投资方式都独一无二

不同家族在影响力投资路径上各具特色，深受其价值观、财富规划和风险偏好的影响。有些家族侧重于提升家族企业的可持续性，而另一些家族则巧妙地将慈善事业、传统与新型投资工具融为一体。

无论是通过单一投资实体集中管理，还是采用基金会与投资机构双轨并行的模式，影响力投资没有放之四海而皆准的方法。最适合家族自身特质与需求的，才是最佳选择。

启示

影响力投资是一个不断学习、动态调整的过程

鉴于每个家族及其投资方式的独特性，影响力投资必须保持高度的灵活性。我们从八个家族的实践中提炼出一个简洁有效的框架：

- **设定目标：**除了财务回报，我们希望实现哪些社会与环境目标？
- **制定策略：**我们将如何通过慈善、投资或家族企业来达成目标？具体的路径和切入点是什么？
- **建立问责：**我们如何衡量成效？如何确保投资实践不偏离初心？

需要强调的是，这并非一个线性的单向过程。在实践中，家族常常需要反复审视并调整目标，持续优化策略，甚至重新定义“成功”的内涵。

唯有通过持续的沟通、实践与复盘，方能取得切实而有意义的进展。简而言之，家族的影响力投资之旅，既是不断学习与成长的过程，也是一个持续拓展财务与社会双重回报可能性的过程。

影响力投资 十大关键行动

家族的影响力投资策略，正如家族本身，因其独特的背景和目标而各具特色。**The ImPact** 梳理了影响力投资的十个关键行动，旨在帮助家族构思、建立并持续完善其投资策略。这十个关键行动没有固定的实施顺序，它鼓励家族在实践中不断学习、灵活调整，从而在这趟探索之旅中，找到最清晰、最契合自身愿景的道路。

引言

本报告将目光聚焦于亚洲，追踪了八个亚裔家族的影响力投资旅程。其中六个家族来自亚洲，两个来自美国，他们在推动社会和环境的积极变革方面均取得了卓越成就。



Jian Li Yew
Chief Executive Officer
Citrine Capital



Kelvin Fu
Managing Partner
Gunung Capital



Eric Ng
Chief Executive Officer
Happiness Capital



Sumitra Aswani
Board Director
Ishk Tolaram Foundation



Divya Patel
Chief Executive Officer
Ishk Tolaram Foundation



Patricia Sun
Chief Executive Officer
JLIN LLC



Robert Kim
Managing Director
JLIN LLC



Hanson Gong
General Partner
Oogway Capital



Annie Chen
Founder and Chair
RS Group



Ronie Mak
Managing Director
RS Group



Chavalit Frederick Tsao
Chairman
TPC (Tsao Pao Chee)



Dr. Mary-Ann Tsao
Chairperson
Tsao Family Office

本报告深入剖析了亚裔家族在影响力投资领域的独特实践，揭示了他们投身于此的内在驱动力，并探讨了影响力投资在家族事务中所扮演的关键角色。报告分析了这些家族如何定义与构思“影响力”，如何制定相应战略，以确保其投资与商业活动不仅与家族的核心价值观保持一致，更能高效实现财务回报和社会影响力双重目标。

我们与这八个家族成员及高管进行了多轮深度访谈。这些受访家族背景多样，横跨数代，处于不同的财富积累阶段，并通过多元化的资本和实体践行其影响力投资。本报告旨在呈现亚洲财富持有者的独到见解，为其他家族开启或深化其影响力投资之旅提供宝贵的经验和可行的路径。

本报告亦是前作《财富传承密码：欧美家族的影响力投资之道》的延续与拓展。该报告回顾并总结了美洲与欧洲八个家族的实践经验，系统归纳了他们在构建与完善影响力投资策略过程中所采取的具体措施。



Paolo Fresia
Principal
100% Sustainability



Johannes Knorz
Chief Executive Officer
4L Vision GmbH



Peter Brock
Investment Director
4L Vision GmbH



Caglar Bilgin
Sustainability Lead
Cape Digital



Moritz Kortekangas
Chief Executive Officer and
Chief Investment Officer
Imladis



Melissa Sesana Grajales
Family member
Inversiones Brembo



Temple Fennel
Family member
Keller Enterprise



Mark Preston
Chief Executive Officer
**Skagen Conscience
Capital**



Valerie Rockefeller
Family member
**The Rockefeller
Family**

